

ANNUALCYCLES STRATEGIES, FI

Nº Registro CNMV: 4269

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
DELOITTE S.L.

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C.
(Moody's)

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: Aa3

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesiuris.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

RB. De Catalunya, 00038, 9º
08007 - Barcelona
932157270

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 25/10/2010

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo podrá invertir en renta variable y renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público/privado), calificación crediticia, duración, capitalización bursátil, divisa, sector económico y países (incluido emergentes). Podrá invertir sin límites en depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos, con vencimiento inferior al año. La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización o con un nivel bajo de calificación crediticia pueden influir negativamente en la liquidez del fondo. El fondo podrá invertir hasta un máximo del 15% en materias primas y metales preciosos, aunque en ningún caso se alcanzará a través de derivados cuyo subyacente no sea un índice de materias primas y metales preciosos. Invertirá hasta el 10% en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La gestión del fondo se realizará de forma activa, y no sigue un índice de referencia, lo que no significa necesariamente una elevada rotación ni un incremento de los gastos. La metodología de inversión se fundamenta en los resultados de un estudio estadístico de los ciclos de las cotizaciones de determinados activos de distintos mercados financieros, renta variable, renta fija y commodities, en períodos inferiores al año. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2024 | 2023 |
|--|----------------|------------------|------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,09 | 0,23 | 0,09 | 0,14 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,23 | 2,96 | 3,23 | -0,05 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| CLASE A | 105.202,70 | 104.989,45 | 20 | 18 | EUR | 0,00 | 0,00 | 0 | NO |
| CLASE C | 1.034.973,0 2 | 1.045.425,2 6 | 230 | 228 | EUR | 0,00 | 0,00 | 0 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 2.022 | 1.938 | 0 | |
| CLASE C | EUR | 19.935 | 19.286 | 13.752 | 8.958 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 19,2243 | 18,4591 | 16,2393 | |
| CLASE C | EUR | 19,2617 | 18,4476 | 16,1807 | 17,3663 |

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Comisión de depositario | | |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE A | | 0,92 | 0,00 | 0,92 | 0,92 | 0,00 | 0,92 | patrimonio | 0,04 | 0,04 | Patrimonio |
| CLASE C | | 0,50 | 0,17 | 0,67 | 0,50 | 0,17 | 0,67 | patrimonio | 0,03 | 0,03 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 4,15 | 1,23 | 2,88 | 3,25 | 0,14 | 13,66 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,69 | 25-04-2024 | -0,69 | 25-04-2024 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,06 | 26-04-2024 | 1,06 | 26-04-2024 | | |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 4,09 | 4,27 | 3,92 | 4,59 | 4,82 | 5,72 | | | |
| Ibex-35 | 13,19 | 14,40 | 11,83 | 12,11 | 12,15 | 13,96 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,48 | 0,39 | 0,55 | 0,47 | 0,49 | 3,04 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,43 | 3,43 | 3,63 | 3,98 | 3,97 | 3,98 | | | |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,98 | 0,49 | 0,49 | 0,50 | 0,50 | 1,97 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

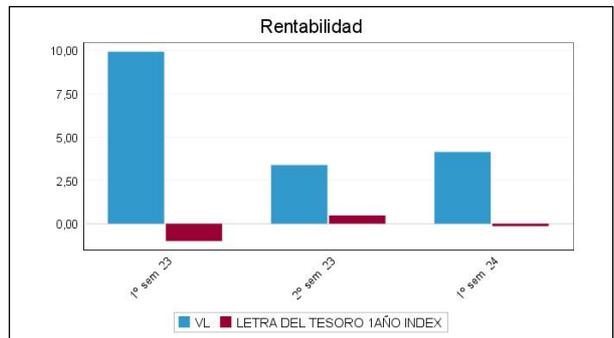
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad IIC | 4,41 | 1,39 | 2,98 | 3,34 | 0,34 | 14,01 | -6,83 | 11,65 | 14,78 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,66 | 25-04-2024 | -0,66 | 25-04-2024 | -2,65 | 26-11-2021 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,02 | 26-04-2024 | 1,02 | 26-04-2024 | 3,18 | 09-03-2022 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 3,96 | 4,10 | 3,82 | 4,41 | 4,63 | 5,68 | 12,11 | 7,82 | 7,93 |
| Ibex-35 | 13,19 | 14,40 | 11,83 | 12,11 | 12,15 | 13,96 | 19,45 | 16,21 | 12,41 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,48 | 0,39 | 0,55 | 0,47 | 0,49 | 3,04 | 0,86 | 0,23 | 0,17 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 7,07 | 7,07 | 7,26 | 7,32 | 7,76 | 7,32 | 7,92 | 7,19 | 5,90 |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,55 | 0,27 | 0,28 | 0,28 | 0,28 | 1,11 | 1,15 | 1,15 | 1,13 |

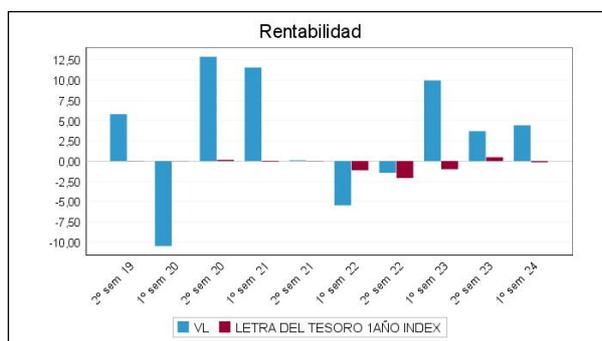
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 20.906 | 1.202 | 1,39 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 7.980 | 169 | 2,25 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 2.704 | 142 | 1,32 |
| Renta Variable Mixta Euro | 7.052 | 99 | 3,33 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 24.493 | 283 | 4,51 |
| Renta Variable Euro | 33.876 | 1.617 | 10,16 |
| Renta Variable Internacional | 173.128 | 3.565 | 10,28 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0,00 |
| Global | 86.657 | 2.023 | 2,67 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 356.795 | 9.100 | 7,12 |

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 19.806 | 90,20 | 20.134 | 94,86 |
| * Cartera interior | 3.495 | 15,92 | 3.998 | 18,84 |
| * Cartera exterior | 16.073 | 73,20 | 15.974 | 75,26 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 239 | 1,09 | 162 | 0,76 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 2.131 | 9,70 | 1.154 | 5,44 |
| (+/-) RESTO | 20 | 0,09 | -64 | -0,30 |
| TOTAL PATRIMONIO | 21.958 | 100,00 % | 21.224 | 100,00 % |

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 21.224 | 19.344 | 21.224 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -0,90 | 5,58 | -0,90 | -117,17 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 4,30 | 3,70 | 4,30 | 23,78 |
| (+) Rendimientos de gestión | 5,13 | 4,49 | 5,13 | 21,92 |
| + Intereses | 1,01 | 0,88 | 1,01 | 22,10 |
| + Dividendos | 0,66 | 0,31 | 0,66 | 125,04 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,03 | 0,66 | -0,03 | -104,72 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 3,39 | 1,69 | 3,39 | 114,41 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,81 | 0,00 | -99,37 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,07 | 0,20 | 0,07 | -64,88 |
| ± Otros resultados | 0,03 | -0,07 | 0,03 | -143,99 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,84 | -0,79 | -0,84 | 13,08 |
| - Comisión de gestión | -0,69 | -0,69 | -0,69 | 7,95 |
| - Comisión de depositario | -0,04 | -0,04 | -0,04 | 5,04 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 9,99 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -6,70 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,09 | -0,05 | -0,09 | 90,57 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,26 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -0,09 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 11,33 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 21.958 | 21.224 | 21.958 | |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

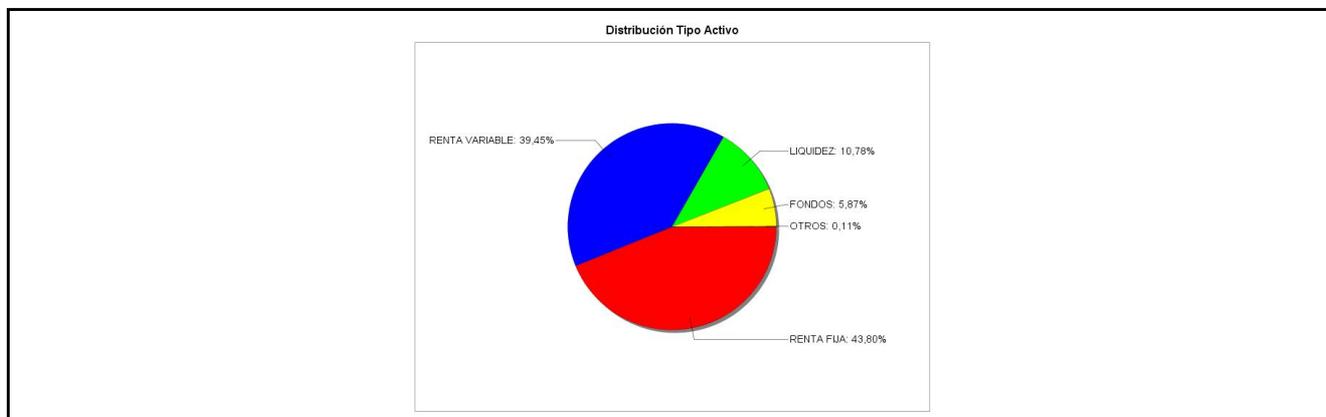
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 1.647 | 7,50 | 1.738 | 8,19 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 1.647 | 7,50 | 1.738 | 8,19 |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.621 | 7,39 | 2.036 | 9,59 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.621 | 7,39 | 2.036 | 9,59 |
| TOTAL IIC | 227 | 1,03 | 224 | 1,06 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 3.495 | 15,92 | 3.998 | 18,84 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 7.397 | 33,68 | 7.067 | 33,32 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 573 | 2,61 | 1.061 | 5,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 7.970 | 36,29 | 8.128 | 38,32 |
| TOTAL RV COTIZADA | 7.040 | 32,06 | 6.786 | 32,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 7.040 | 32,06 | 6.786 | 32,00 |
| TOTAL IIC | 1.062 | 4,84 | 1.051 | 4,95 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 16.073 | 73,19 | 15.966 | 75,27 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 19.567 | 89,11 | 19.964 | 94,11 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| EURO | C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (16/09/24) | 1.518 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 1518 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 1518 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | | X |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | | X |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | | X |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre del 2024 ha sido un trimestre bastante estable. La inflación se ha estabilizado entre el tres o cuatro por ciento en la mayoría de países. La renta fija ha continuado en el rango alto y las esperadas bajadas de tipos se han ido retrasando. El bono americano a 10 años se ha movido en un lateral entre el 3,9% y el 4,7%, mientras que el bono alemán se ha movido entre el 2,1% y el 2,7% manteniendo un diferencial de rendimiento del 2%. El bono francés, español y italiano más cerca del bono americano que del bono alemán por un problema importante de déficit y deuda.

La renta variable ha tenido un comportamiento positivo, entre el 12% en estados unidos y un 7% en Europa. Este

diferencial es debido principalmente a las valoraciones que al alcanzado las tecnológicas americanas con la expectativa de la Inteligencia artificial. Microsoft, Apple, Nvidia están a unas ratios de valoración, precio/ventas o precio/ebitda más altos del siglo. Nosotros tenemos en cartera dos de estas empresas Alphabet (Google, youtube,) y Meta (Facebook, Instagram, Whatsapp) que son las que creemos que tienen más potencial.

En cuanto las divisas el EURUSD, EURGBP y EURCHF se han movido en un rango estrecho del 3% aproximadamente, cabe destacar la caída del YEN que la subida de tipos a nivel mundial junto con su elevado déficit y endeudamiento ha debilitado la moneda japonesa.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La renta fija rinde por encima de la inflación, esto hace que mantengamos la inversión en renta fija alrededor del 60% y la renta variable alrededor del 40%, esto ha dado estabilidad al fondo que ha conseguido un buen rendimiento con una volatilidad muy ajustada. Nos hemos centrado en el máximos rendimiento con renta fija centrándonos en el corto plazo, aunque también hemos hecho alguna inversión en bonos ligados a la inflación de más largo plazo como el 2032.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del -0,14% con una volatilidad del 0,47%, frente a un rendimiento de la IIC del 4,15% en la clase A y 4,41% en la clase C, con una volatilidad del 4,09% en la clase A y 3,96% en la clase C.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 21.957.778,06 euros, lo que supone un + 3,46% comparado con los 21.223.587,81 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 250 participes, 4 más de los que había a 31/12/2023.

La rentabilidad neta de gastos de ANNUALCYCLES STRATEGIES, FI durante el semestre ha sido del 4,15% en la clase A y 4,41% en la clase C, con una volatilidad del 4,09% en la clase A y 3,96% en la clase C.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,49% en la clase A y 0,27% en la clase C (directo 0,49% en la clase A y 0,27% en la clase C + indirecto 0% en ambas clases), siendo el del año del 0,98% en la clase A y 0,55% en la clase C.

La comisión sobre resultados acumulada es de 33882,76€.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

El fondo ha cerrado con un rendimiento en la mitad de los fondos de la gestora

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo ha sido muy activo por renta fija y las inversiones han sido debidas principalmente a reinvertir los que han ido venciendo, detallamos los siguientes: BN. VOLKSWAGEN LEASING 0% 19/07/24, BN. UK TREASURY BILL GBP 0% 16/09/24, BN. SWITZERLAND T-BILL 0% 08/08/24, PAG. ELECNOR 29/07/24, BN. INFL TSY IX 3,375% 15/04/2032.

En renta variable se ha comprado acciones de Alfunds group, Equity Residential, Nike, Repsol, Match Group y Watches of Switzerland. Se han vendido acciones de Adidas, Ald, ARCELORMITTAL AMSE, BANCO SANTANDER SA, COVESTRO AG, ENAGAS SA. PROSUS NV, GRIFOLS SA - CLASE B, GLENCORE XSTRATA PLC.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En cuanto a derivados. Con futuros hemos operado el EURUSD en que compramos dos futuros cada vez que el cambio cae una centésima y los volvemos a vender cuando la recupera. En el nivel actual nos cubre ligeramente la exposición al dólar americano, pero si el dólar cae dejaremos de tener esta cobertura por el propio funcionamiento.

En opciones como la volatilidad ha sido relativamente baja y operamos para quedarnos la prima, hemos operado relativamente poco. Sobre acciones concretas, hemos operado sobre MC1.FP Y NEM.US quedándonos la prima y en cambio en NIKE se ha ejecutado el contrato Put y nos ha entrado en cartera. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 6,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 5,83.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 1037,17 €.

d) Otra información sobre inversiones.

La IIC no invierte más de un 10% en otros fondos ni ha realizado ninguna operación destacable fuera de las comentadas de renta variable.

En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 39,78% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,09% en la clase A y 3,96% en la clase C.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada."

El fondo no ha participado en ninguna JGA en el semestre.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los déficits de la mayoría de los gobiernos continúan elevados, por tanto, abra una gran oferta de renta fija y si no aumentan su balance los bancos centrales comprando bonos difícilmente se podrán reducir mucho los tipos. Además, en caso de victoria de Donald Trump, no se caracteriza por aplicar una contención del déficit.

Solo esperamos una caída de tipos agresiva si hay algún paro de la economía. Algunos indicadores empiezan a mostrar algún signo de agotamiento después de un año con los tipos por encima del 5% en estados unidos

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES05297433F4 - PAGARE ELEC NOR SA 4,36 2024-07-29 | EUR | 396 | 1,80 | 0 | 0,00 |
| ES0513689G79 - PAGARE BANKINTER 3,60 2024-12-04 | EUR | 483 | 2,20 | 483 | 2,28 |
| ES0505047862 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 4,96 2024-06-17 | EUR | 0 | 0,00 | 485 | 2,28 |
| ES0513495XR8 - PAGARE SANTAN CONSUMER FIN 4,34 2024-09-20 | EUR | 768 | 3,50 | 770 | 3,63 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 1.647 | 7,50 | 1.738 | 8,19 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.647 | 7,50 | 1.738 | 8,19 |
| ES0121975009 - ACCIONES CAF | EUR | 105 | 0,48 | 98 | 0,46 |
| ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA | EUR | 109 | 0,49 | 131 | 0,62 |
| ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION | EUR | 82 | 0,37 | 85 | 0,40 |
| ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS | EUR | 0 | 0,00 | 305 | 1,44 |
| ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION | EUR | 92 | 0,42 | 86 | 0,40 |
| ES0105046009 - ACCIONES AENA SA | EUR | 169 | 0,77 | 148 | 0,70 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX | EUR | 232 | 1,06 | 292 | 1,37 |
| ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA | EUR | 342 | 1,56 | 305 | 1,44 |
| ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTL | EUR | 205 | 0,94 | 160 | 0,75 |
| ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA | EUR | 0 | 0,00 | 76 | 0,36 |
| ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA | EUR | 0 | 0,00 | 208 | 0,98 |
| ES0167050915 - ACCIONES ACS | EUR | 81 | 0,37 | 142 | 0,67 |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA | EUR | 203 | 0,93 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.621 | 7,39 | 2.036 | 9,59 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.621 | 7,39 | 2.036 | 9,59 |
| ES0162864005 - PARTICIPACIONES 2 DESARROLLO | EUR | 108 | 0,49 | 107 | 0,50 |
| ES0155853031 - PARTICIPACIONES INTERVALOR BOLSA MIX | EUR | 58 | 0,26 | 56 | 0,27 |
| ES0116845035 - PARTICIPACIONES PATRIMONIAL | EUR | 61 | 0,28 | 61 | 0,29 |
| TOTAL IIC | | 227 | 1,03 | 224 | 1,06 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 3.495 | 15,92 | 3.998 | 18,84 |
| US912810FQ68 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 3,38 2032-04-15 | USD | 900 | 4,10 | 0 | 0,00 |
| DE0001102374 - RENTA FIJA D.ESTADO ALEMANIA 0,50 2025-02-15 | EUR | 0 | 0,00 | 286 | 1,35 |
| LU2161837203 - RENTA FIJA LUXEMBOURG GOVERNMENT 2,87 2025-04-28 | EUR | 0 | 0,00 | 468 | 2,21 |
| US9128284N73 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 2,88 2028-05-15 | USD | 173 | 0,79 | 172 | 0,81 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US912828ZC78 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 1,13 2025-02-28 | USD | 0 | 0,00 | 588 | 2,77 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 1,074 | 4,89 | 1,514 | 7,14 |
| GB00BP24ST95 - RENTA FIJA D.ESTADO U.K. 5,35 2024-09-16 | GBP | 230 | 1,05 | 0 | 0,00 |
| CH1145908369 - RENTA FIJA SWITZERLAND GOVERNME 1,63 2024-08-08 | CHF | 103 | 0,47 | 0 | 0,00 |
| US912797GN18 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 5,58 2024-02-15 | USD | 0 | 0,00 | 176 | 0,83 |
| DE0001102374 - RENTA FIJA D.ESTADO ALEMANIA 0,50 2025-02-15 | EUR | 285 | 1,30 | 0 | 0,00 |
| LU2161837203 - RENTA FIJA LUXEMBOURG GOVERNME 2,87 2025-04-28 | EUR | 466 | 2,12 | 0 | 0,00 |
| US912828ZC78 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 1,13 2025-02-28 | USD | 604 | 2,75 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 1,688 | 7,69 | 176 | 0,83 |
| XS2643320109 - RENTA FIJA PORSCHER 4,25 2030-09-27 | EUR | 511 | 2,33 | 517 | 2,44 |
| PTEDPUOM0008 - RENTA FIJA EDP FINANCE BV 3,88 2028-06-26 | EUR | 503 | 2,29 | 513 | 2,42 |
| XS2598746290 - RENTA FIJA ANGLO AMERICAN CAP 4,50 2028-09-15 | EUR | 511 | 2,33 | 519 | 2,45 |
| XS1529515584 - RENTA FIJA HEIDELBERG MATERIALS 1,50 2025-02-07 | EUR | 0 | 0,00 | 194 | 0,92 |
| XS2228260043 - RENTA FIJA RYANAIR HOLDINGS PLC 2,88 2025-09-15 | EUR | 392 | 1,78 | 394 | 1,86 |
| XS1821883102 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15 | EUR | 199 | 0,91 | 202 | 0,95 |
| XS1405766897 - RENTA FIJA VERIZON COMMUNIC 0,88 2025-04-02 | EUR | 0 | 0,00 | 190 | 0,90 |
| XS1142279782 - RENTA FIJA THERMO FISHER SCIENT 2,00 2025-04-15 | EUR | 0 | 0,00 | 194 | 0,91 |
| XS1896660989 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 1,00 2025-04-22 | EUR | 0 | 0,00 | 190 | 0,89 |
| CH0419042509 - RENTA FIJA NESTLE SA 0,75 2028-06-28 | CHF | 503 | 2,29 | 521 | 2,46 |
| XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27 | EUR | 0 | 0,00 | 199 | 0,94 |
| XS2180509999 - RENTA FIJA FERRARI NV 1,50 2025-05-27 | EUR | 0 | 0,00 | 190 | 0,89 |
| XS2388162385 - RENTA FIJA LMIRALL LABORATORIO 2,13 2026-09-30 | EUR | 372 | 1,69 | 377 | 1,78 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 2,991 | 13,62 | 4,200 | 19,81 |
| XS2343821794 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 4,21 2024-07-19 | EUR | 98 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| XS1529515584 - RENTA FIJA HEIDELBERG MATERIALS 1,50 2025-02-07 | EUR | 193 | 0,88 | 0 | 0,00 |
| XS1405766897 - RENTA FIJA VERIZON COMMUNIC 0,88 2025-04-02 | EUR | 190 | 0,86 | 0 | 0,00 |
| XS1142279782 - RENTA FIJA THERMO FISHER SCIENT 2,00 2025-04-15 | EUR | 195 | 0,89 | 0 | 0,00 |
| XS1896660989 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 1,00 2025-04-22 | EUR | 190 | 0,86 | 0 | 0,00 |
| XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27 | EUR | 198 | 0,90 | 0 | 0,00 |
| XS2055758804 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01 | EUR | 191 | 0,87 | 192 | 0,90 |
| XS1411535799 - RENTA FIJA JOHNSON & JOHNSON 0,65 2024-05-20 | EUR | 0 | 0,00 | 482 | 2,27 |
| XS1557096267 - RENTA FIJA DEUTSCHE TELEKOM FIN 0,88 2024-01-30 | EUR | 0 | 0,00 | 199 | 0,94 |
| XS1014610254 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 2,63 2024-01-15 | EUR | 0 | 0,00 | 103 | 0,48 |
| XS2180509999 - RENTA FIJA FERRARI NV 1,50 2025-05-27 | EUR | 190 | 0,86 | 0 | 0,00 |
| DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 4,34 2024-07-03 | EUR | 200 | 0,91 | 201 | 0,95 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 1,644 | 7,48 | 1,176 | 5,54 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 7,397 | 33,68 | 7,067 | 33,32 |
| XS2741791391 - PAGARE ACCIONA 4,72 2024-12-23 | EUR | 573 | 2,61 | 573 | 2,70 |
| XS2739610033 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,74 2024-06-25 | EUR | 0 | 0,00 | 488 | 2,30 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 573 | 2,61 | 1,061 | 5,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 7,970 | 36,29 | 8,128 | 38,32 |
| GB00BJDQ0870 - ACCIONES WATCHES OF SWITZERLA | GBP | 98 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| US83444M1018 - ACCIONES SOLVENTUM CORP | USD | 27 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL | USD | 272 | 1,24 | 0 | 0,00 |
| FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN | EUR | 144 | 0,66 | 130 | 0,61 |
| IL0011595993 - ACCIONES INMODE LTD | USD | 68 | 0,31 | 81 | 0,38 |
| DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER AG | EUR | 50 | 0,23 | 46 | 0,22 |
| FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA | EUR | 133 | 0,60 | 136 | 0,64 |
| GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC | EUR | 73 | 0,33 | 0 | 0,00 |
| US57637H1032 - ACCIONES MASTERCRAFT BOAT HOL | USD | 123 | 0,56 | 144 | 0,68 |
| US57667L1070 - ACCIONES MATCH GROUP INC | USD | 125 | 0,57 | 0 | 0,00 |
| NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV | EUR | 0 | 0,00 | 59 | 0,28 |
| US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR | USD | 180 | 0,82 | 172 | 0,81 |
| FR0013258662 - ACCIONES ALD | EUR | 0 | 0,00 | 90 | 0,43 |
| LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL | EUR | 0 | 0,00 | 154 | 0,73 |
| US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB | USD | 97 | 0,44 | 116 | 0,55 |
| DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG | EUR | 0 | 0,00 | 126 | 0,60 |
| IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC | EUR | 327 | 1,49 | 515 | 2,42 |
| US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC | USD | 294 | 1,34 | 220 | 1,03 |
| US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC | USD | 1.500 | 6,83 | 1.116 | 5,26 |
| US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA | USD | 438 | 1,99 | 369 | 1,74 |
| US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP | USD | 46 | 0,21 | 60 | 0,28 |
| JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE XSTRATA | GBP | 0 | 0,00 | 180 | 0,85 |
| CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM | CHF | 128 | 0,58 | 110 | 0,52 |
| DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG | EUR | 129 | 0,59 | 231 | 1,09 |
| US6541061031 - ACCIONES NIKE INC | USD | 106 | 0,48 | 0 | 0,00 |
| US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC-C | USD | 659 | 3,00 | 449 | 2,12 |
| US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO | USD | 210 | 0,96 | 218 | 1,03 |
| DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG | EUR | 191 | 0,87 | 186 | 0,88 |
| DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG | EUR | 0 | 0,00 | 221 | 1,04 |
| FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD SA | EUR | 127 | 0,58 | 160 | 0,75 |
| US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC | USD | 104 | 0,48 | 104 | 0,49 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| NL000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV | EUR | 181 | 0,82 | 184 | 0,87 |
| DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE | EUR | 136 | 0,62 | 146 | 0,69 |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI | EUR | 288 | 1,31 | 287 | 1,35 |
| FR0000120628 - ACCIONES AXA SA | EUR | 214 | 0,97 | 206 | 0,97 |
| DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG | EUR | 156 | 0,71 | 153 | 0,72 |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA | EUR | 249 | 1,14 | 246 | 1,16 |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG | CHF | 168 | 0,77 | 171 | 0,81 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 7.040 | 32,06 | 6.786 | 32,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 7.040 | 32,06 | 6.786 | 32,00 |
| IE000RHYOR04 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO ULTRASH | EUR | 527 | 2,40 | 517 | 2,44 |
| LU2089238625 - PARTICIPACIONES AMUNDI PRIME EURO CO | EUR | 535 | 2,44 | 534 | 2,51 |
| TOTAL IIC | | 1.062 | 4,84 | 1.051 | 4,95 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 16.073 | 73,19 | 15.966 | 75,27 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 19.567 | 89,11 | 19.964 | 94,11 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.